

Risultati consolidati preliminari FY21

Bologna - 11 Febbraio 2022

Il presente documento è stato predisposto da Unipol Gruppo S.p.A. e da UnipolSai Assicurazioni S.p.A. esclusivamente con finalità informative nel contesto della presentazione dei dati preliminari relativi al FY21.

I dati relativi al FY21 contenuti nel presente documento sono da intendersi come preliminari e riferibili alla data odierna e, in quanto tali, potranno essere soggetti a ulteriori variazioni.
Si precisa che su tali dati la società di revisione non ha ancora completato le verifiche necessarie al rilascio della propria relazione.

I risultati definitivi relativi al FY21 saranno approvati dai C.d.A. attualmente previsti per il 24 marzo 2022 e saranno resi noti al mercato in ottemperanza alle, e nei termini previsti dalle, leggi e regolamenti applicabili.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Unipol Gruppo S.p.A. e di UnipolSai Assicurazioni S.p.A., **Maurizio Castellina**, dichiara, ai sensi dell'articolo 154-bis, comma secondo, del "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria", che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il contenuto del presente documento non costituisce una raccomandazione in relazione a strumenti finanziari emessi dalla Società o da altre società del Gruppo, né si riferisce ad un'offerta ovvero ad una sollecitazione alla vendita o all'acquisto di strumenti finanziari emessi dalla Società o da altre società del Gruppo, né potrà in qualsiasi modo costituire la base di alcuna decisione di investimento da parte dei relativi destinatari.

Eccetto ove diversamente specificato, i dati contenuti nel presente documento sono relativi al Gruppo Unipol.





1

Risultati del
piano strategico
2019-2021



2

Risultati consolidati
preliminari FY21



3

Allegati



1

Risultati del
piano strategico
2019-2021



2

Risultati consolidati
preliminari FY21



3

Allegati

Target 2019-2021 e risultati finanziari

Risultati del piano strategico 2019-2021

€mln



UNIPOL

	FY21 actual	2019-2021 actual	2019-2021 target
Risultato netto consolidato	796	2.326 cumulato ^a	2.000 cumulato ^a
Dividendi	215	617 cumulato	600 cumulato
Solvency 2 ratio (cons. PIM)	216%	153%-216% ^b	140-160%

UNIPOLSAI

	FY21 actual	2019-2021 actual	2019-2021 target
Risultato netto consolidato	723	2.231 cumulato	2.000 cumulato
Dividendi	538	1.528 cumulato	1.300 cumulato
Solvency 2 ratio (cons. EC)	286%	200%-290% ^b	170-200%

^a Escluso l'impatto positivo derivante dal primo consolidamento di BPER (nel 2019)

^b Ratio trimestrale minimo e massimo nei tre anni di piano



1

Risultati del
piano strategico
2019-2021



2

Risultati consolidati
preliminari FY21



3

Allegati



Risultati per settore

Risultati consolidati preliminari FY21



€mln

UNIPOL

	FY19 ^a	FY20	FY21
Risultato lordo consolidato	867	1.026	951
<i>Danni</i>	725	1.104	821
<i>Vita</i>	226	71	213
<i> Holding e altro</i>	-84	-149	-83
Risultato netto consolidato	666	864	796
Risultato netto di Gruppo	515	707	627

UNIPOLSAI

	FY19	FY20	FY21
Risultato lordo consolidato	873	1,119	895
<i>Danni</i>	698	1.105	752
<i>Vita</i>	228	73	218
<i>Altro</i>	-52	-60	-75
Risultato netto consolidato	655	853	723
Risultato netto di Gruppo	628	820	688

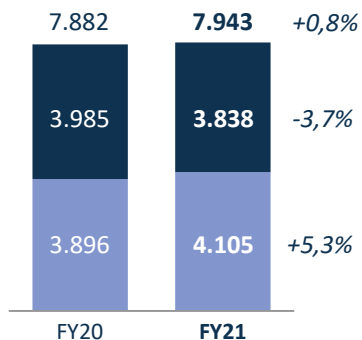
^a Escluso l'impatto positivo derivante dal primo consolidamento di BPER

Danni – raccolta premi lavoro diretto

Risultati consolidati preliminari FY21

€mln

Raccolta premi lavoro diretto



■ Auto ■ Non-Auto

Raccolta premi per ramo

	€mln	%	var%
Mobility	4.164	52	-3,2
Auto	3.838	48	-3,7
Altro	326	4	+2,4
Welfare	1.486	19	+5,9
Malattia	794	10	+10,3
Infortuni	692	9	+1,4
Property	2.293	29	+5,4
Incendio e ADB	1.277	16	+5,6
RCG	723	9	+2,6
Altro	293	4	+11,8
Totale	7.943	100	+0,8

Raccolta premi per segmento di mercato

	Totale	Mobility	Welfare	Property
Retail & PMI	82%	47%	11%	24%
Corporate	18%	6%	8%	4%
Totale	100%			

Raccolta premi per società

	€mln	%	var%
UnipolSai	6.721	85	-0,7
UniSalute	519	7	+7,5
Linear	185	2	+0,1
Arca Assicurazioni	190	2	+35,4
Siat	126	2	-2,4
Incontra	109	1	+29,5
DDOR	92	1	+4,3
Totale	7.943	100	+0,8

Raccolta premi per canale distributivo

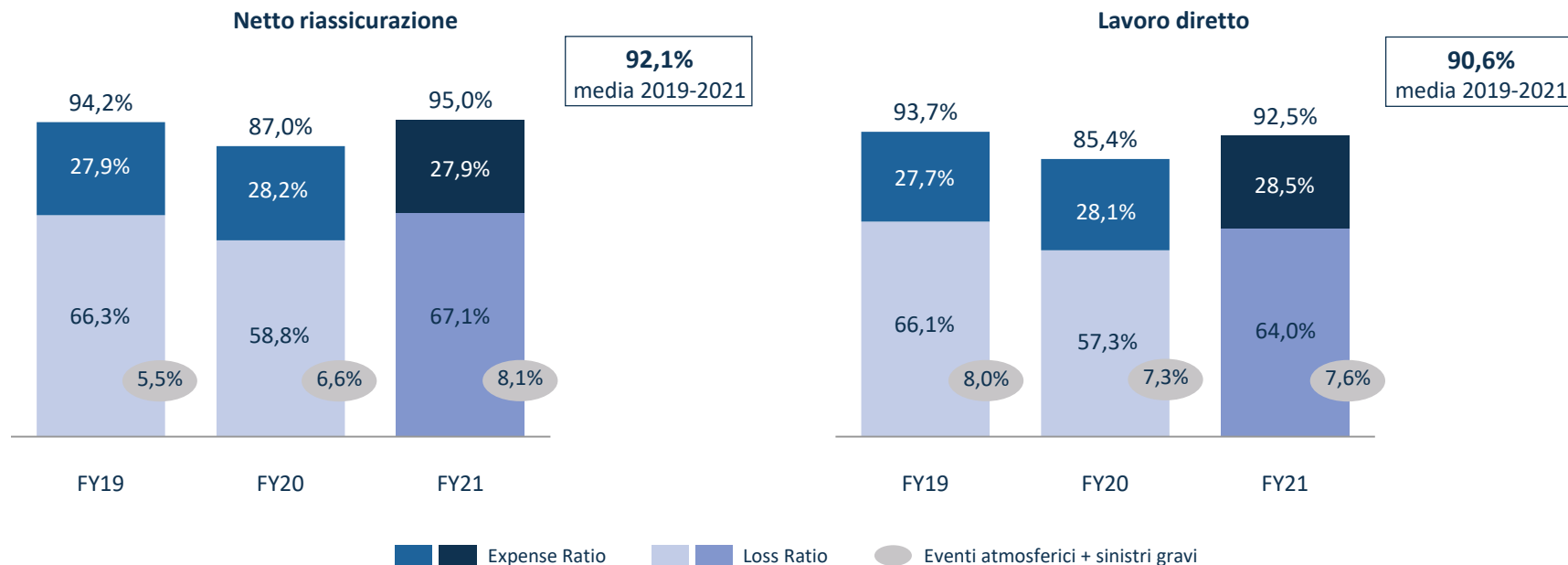
	Auto	Non-Auto	Tot. Danni
Agenti	89%	71%	80%
Broker/Direzione	5%	21%	13%
Bancassicurazione	1%	6%	4%
Diretto e altro	5%	2%	4%
Totale	100%	100%	100%

Dati gestionali



Combined Ratio

Risultati consolidati preliminari FY21



Combined ratio netto riass.: spese di gestione/premi di competenza post riass. + oneri sinistri (incl. OTI) /premi di competenza post riass.

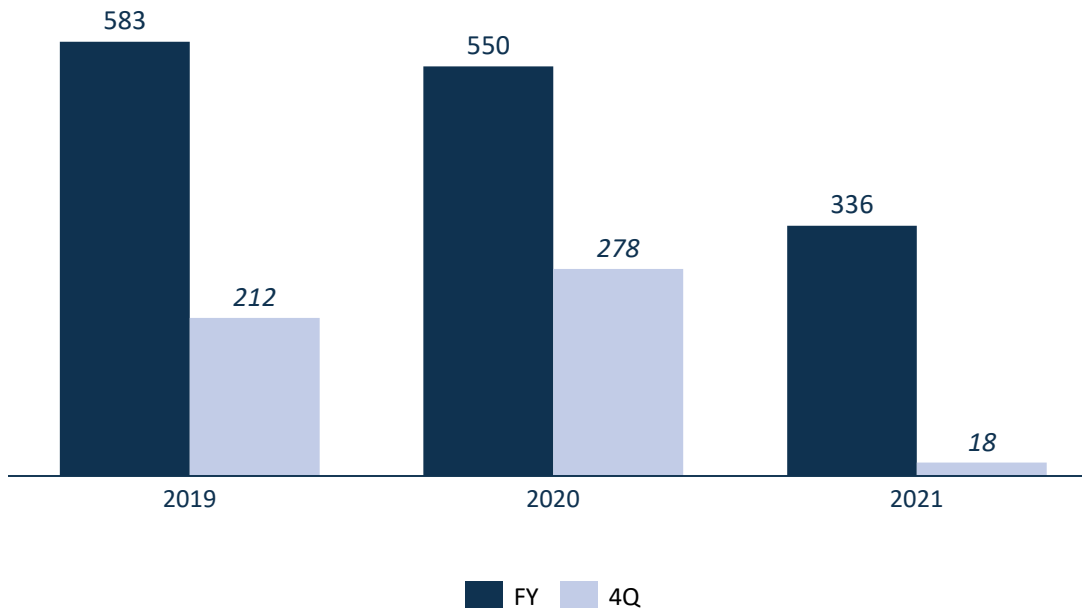
Combined ratio lavoro diretto: spese di gestione/premi lordi contabilizzati ante riass. + oneri sinistri (incl. APT) /premi di competenza ante riass.

Dati gestionali

Run-off riserve sinistri – Politica di riservazione prudente nel 4Q21

Risultati consolidati preliminari FY21

€mln



Lavoro diretto, dati gestionali

UnipolSai S.p.A. – Indicatori tecnici

Risultati consolidati preliminari FY21

€mln

Key Figures

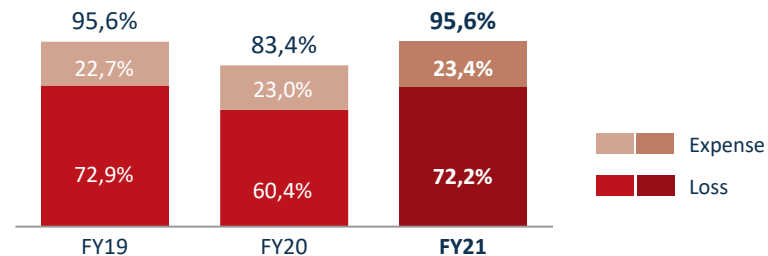
RCA	var. vs FY20
Premio medio di portafoglio	-2,8%
Numero denunce ^a	+11,6%
Frequenza	+0,5 p.p.
Lesioni/Tot. sinistri con seguito	-0,3 p.p.

RCA e RCG	FY21
% risparmio su sinistri liquidati ^b	
RCA	49,6%
RCG	69,1%

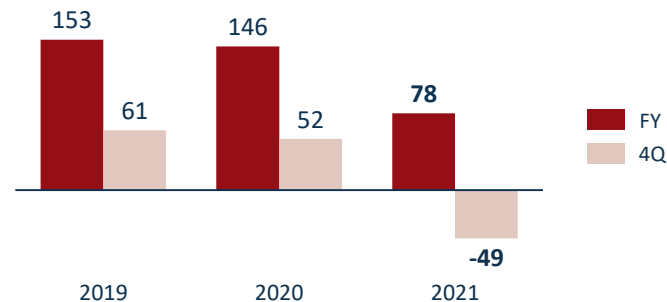
^a Sinistri gestiti con seguito

^b Risparmio su sinistri liquidati di esercizi precedenti / importo riservato
Dati gestionali

Combined Ratio RCA lavoro diretto

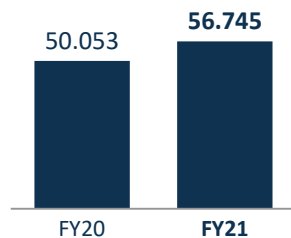
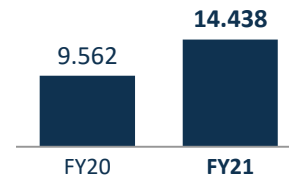


Run-off riserve sinistri RCA



KPI

	FY20	FY21
Ricavi totali	329	368
Margine operativo lordo ^a	51	58
EBIT	24	19
Risultato netto	15	15

Totale flotta – veicoli di proprietà

Veicoli immatricolati


Raggiunto l'obiettivo di 1,000 contratti al mese intermediati dagli agenti

^a Al netto degli ammortamenti dei veicoli
Dati gestionali

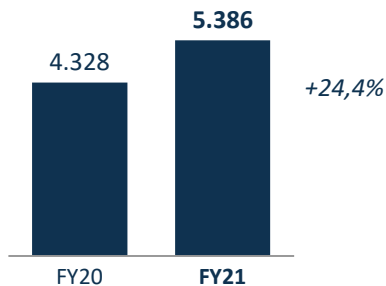


Vita – Raccolta diretta

Risultati consolidati preliminari FY21

€mln

Raccolta diretta



Raccolta per ramo

	€mln	%	var%
Tradizionali	3.457	64	+26,3
Unit linked	1.119	21	+114,6
Fondi pensione	585	11	-17,2
Capitalizzazione	224	4	-38,0
Totale	5.386	100	+24,4

Raccolta per società

	€mln	%	var%
UnipolSai	2.870	53	-7,4
Arca Vita + AVI	2.423	45	+112,6
Altre società	93	2	+3,9
Totale	5.386	100	+24,4

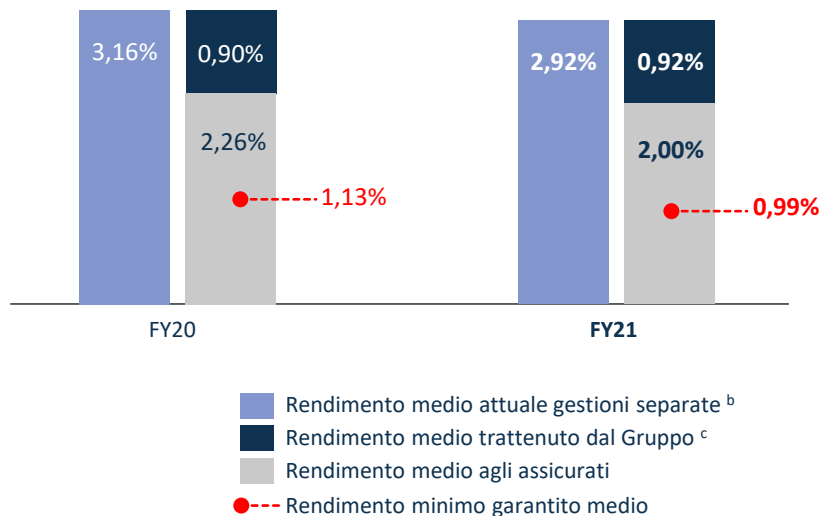
Raccolta per canale distributivo

	€mln	%	var%
Agenti	1.666	31	-0,4
Bancassicurazione	2.498	46	+106,0
Direzione	1.001	19	-19,6
Altro	221	4	+11,7
Totale	5.386	100	+24,4

Dati gestionali



Rendimenti vita



Riserve tecniche per minimo garantito^a

Rend. min. gar.	FY20		FY21	
	€mld	%	€mld	%
0%	12,1	36	15,4	44
0%-1%	8,0	24	7,8	22
1%-2%	6,5	19	5,6	16
2%-3%	5,0	15	4,6	13
>3%	2,1	6	2,0	6
Totale	33,7	100	35,3	100

^a Riserve tecniche gestioni separate portafoglio in essere

^b Calcolato sul costo storico

^c Rendimento finanziario lordo su base annua

Dati gestionali

Present Value Future Profit Margin

Risultati consolidati preliminari FY21

€mln



Linea di business	NBV	PVNBP	NB Margin su PVNBP
Prodotti con partecipazione agli utili	43	1.966	2,2%
Prodotti Index/Unit-linked	25	800	3,1%
Altri prodotti vita	20	116	17,4%
Totale FY21	88	2.882	3,0%
<i>Totale FY20</i>	<i>66</i>	<i>2.143</i>	<i>3,1%</i>
<i>Totale FY19</i>	<i>70</i>	<i>2.622</i>	<i>2,7%</i>
<i>Totale FY18</i>	<i>45</i>	<i>2.010</i>	<i>2,2%</i>

Dati gestionali



Investimenti

Risultati consolidati preliminari FY21



Totale investimenti	FY20		FY21	
	€mld	%	€mld	%
Totale obbligazioni	54,0	86,8	50,5	82,7
<i>di cui governativi Italia</i>	26,2	42,2	23,9	39,1
<i>di cui governativi altri paesi</i>	10,0	16,2	8,9	14,6
<i>di cui corporate</i>	17,7	28,5	17,7	29,0
Liquidità	1,0	1,6	2,0	3,2
Azioni e fondi	1,5	2,5	2,4	3,9
Real Assets, P.E., H.F.	1,2	1,9	1,7	2,8
Immobiliare	4,5	7,2	4,5	7,3
Totale	62,2	100	61,1	100

Duration (anni)	FY20			FY21		
	Totale	Danni	Vita	Totale	Danni	Vita
Attivi	6,8	3,5	8,4	6,1	3,0	7,5
Passivi	7,7	2,8	9,6	7,2	2,8	8,9
<i>Mismatch</i>	-0,2	1,4	-0,6	-0,5	1,0	-0,8

Valori di mercato – Dati gestionali



Redditi da investimenti finanziari

Risultati consolidati preliminari FY21

€mln

FY20

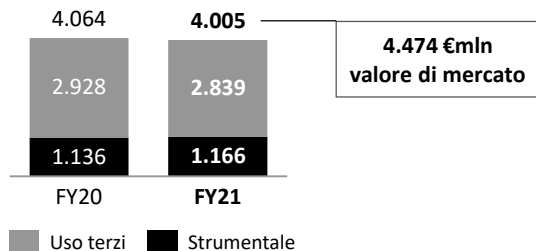
	Totale	Danni	Vita
Cedole e dividendi	1.470	344	1.116
<i>Rend.</i>	<i>3,0%</i>	<i>2,8%</i>	<i>3,2%</i>
Valutazioni e realizzi	-44	-24	-23
<i>Rend.</i>	<i>-0,1%</i>	<i>-0,2%</i>	<i>-0,1%</i>
Totale	1.425	320	1.093
<i>Rend.</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,6%</i>	<i>3,1%</i>

FY21

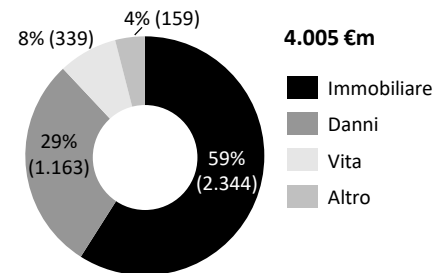
	Totale	Danni	Vita
Cedole e dividendi	1.477	389	1.075
<i>Rend.</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,9%</i>	<i>3,0%</i>
Valutazioni e realizzi	69	31	16
<i>Rend.</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,2%</i>	<i>0,1%</i>
Totale	1.547	420	1.091
<i>Rend.</i>	<i>3,1%</i>	<i>3,2%</i>	<i>3,1%</i>

Rendimenti da investimenti su base annua
Dati gestionali

Totale portafoglio



Dettaglio per settore contabile

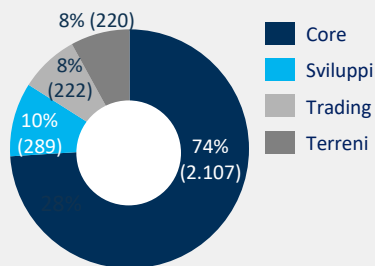


Dettaglio portafoglio uso terzi 2,839 €mln

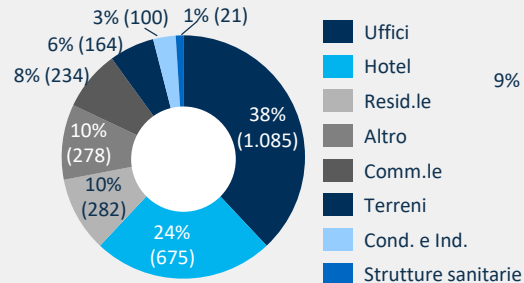
Rendimento lordo

	FY20		FY21	
	€m	Rend.	€m	Rend.
Rend. Ord.	103	3,5%	103	3,6%
Rend. Straord. ^a	-18	-0,6%	11	0,4%
Totale	85	2,9%	114	4,0%

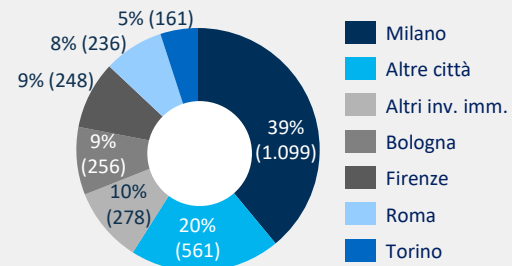
Dettaglio per cluster



Dettaglio per destinazione d'uso



Dettaglio per area geografica



^a I rendimenti straordinari includono le plus/minus, le svalutazioni nette e gli impatti derivanti dal Covid-19.

Dati gestionali, valori di bilancio

Stock sofferenze

	FY20	FY21
Crediti lordi	3.046	2.689
Crediti netti	423	357
Coverage ratio	86%	87%

Incassi su portafoglio sofferenze

	FY20	FY21
Incassi	116	82
Riduzione sofferenze (GBV)	419	356
Incassi/GBV	28%	23%

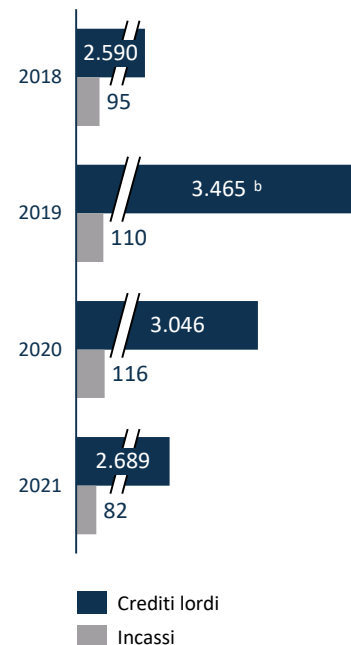
Highlight patrimoniali

	FY20	FY21
Posizione finanziaria netta	-27	38
Attività fiscali	55	52
Patrimonio netto totale	440	441 ^a

404 €mln incassi 2018-2021

1.452 €mln riduzione GBV 2018-2021

da -268 €mln alla costituzione della società a +38 €mln a fine 2021

2018-2021 Evoluzione del portafoglio

^a Patrimonio netto tangibile 441 €mln

^b Acquisizione di 1,2 €mld di sofferenze da BPER



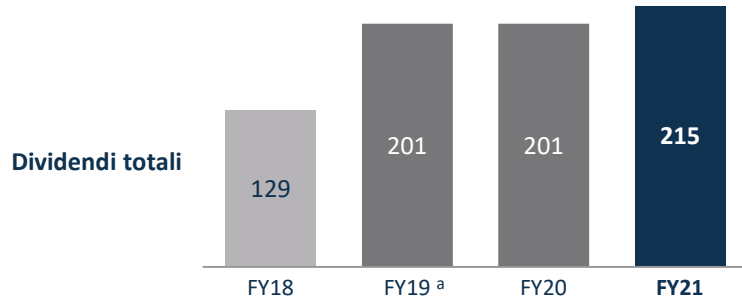
Proposta dividendi

Risultati consolidati preliminari FY21

€mln

UNIPOL

DPS (€)	0,180	0,280	0,280	0,300
---------	-------	-------	-------	-------

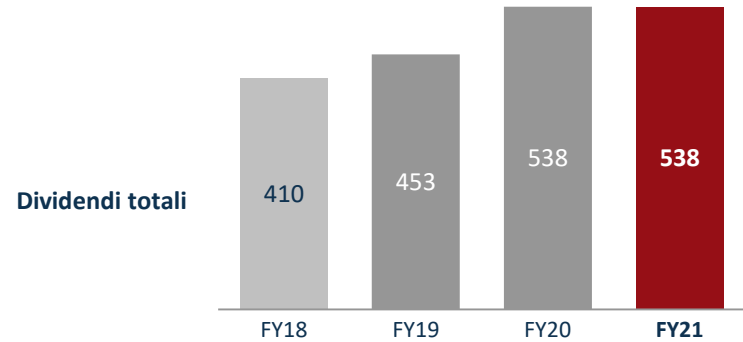


FY21 Risultato civilistico netto (stima)	335
--	-----

Pay-out ratio	64%
---------------	-----

UNIPOLSAI

DPS (€)	0,145	0,160	0,190	0,190
---------	-------	-------	-------	-------

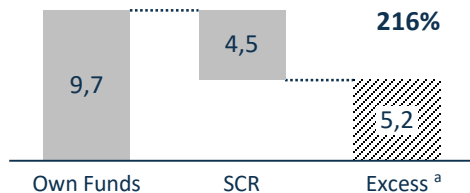


FY21 Risultato civilistico netto (stima)	648
--	-----

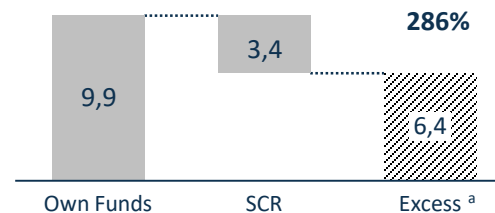
Pay-out ratio	83%
---------------	-----

^a Dividendo 2019 distribuito nel 2021 in base alle indicazioni delle Autorità di vigilanza

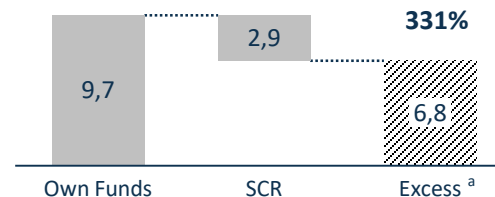
UNIPOL (consolidato) Partial Internal Model



UNIPOLSAI (consolidato) Economic Capital



UNIPOLSAI (solo) Partial Internal Model



Dati al netto dei dividend proposti

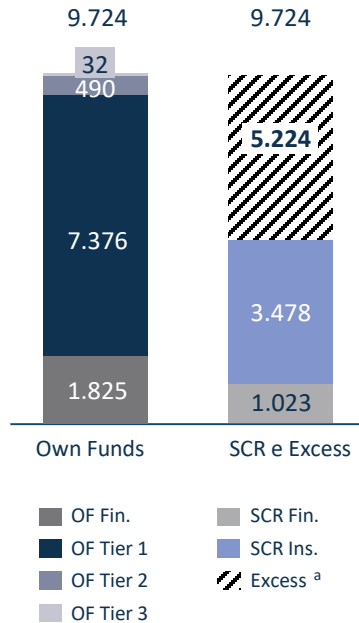
^a Eligible Own Funds in eccesso al Solvency Capital Requirement

Solvency 2 – Dettagli Own Funds e SCR

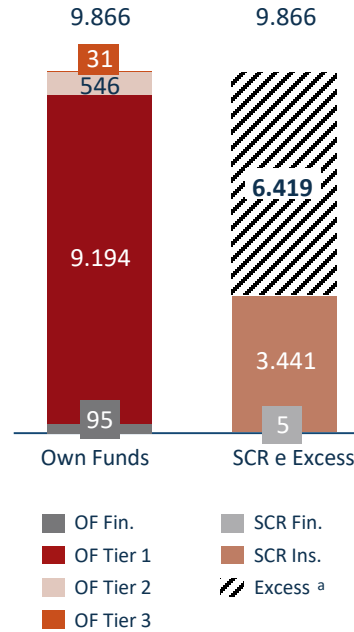
Risultati consolidati preliminari FY21

€mln

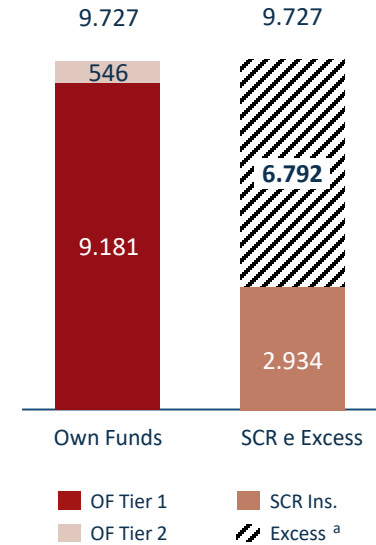
UNIPOL (consolidato) – Partial Internal Model



UNIPOLSAI (consolidato) – Economic Capital



UNIPOLSAI (solo) – Partial Internal Model



^a Eligible Own Funds in eccesso al Solvency Capital Requirements



1

Risultati del
piano strategico
2019-2021



2

Risultati consolidati
preliminari FY21



3

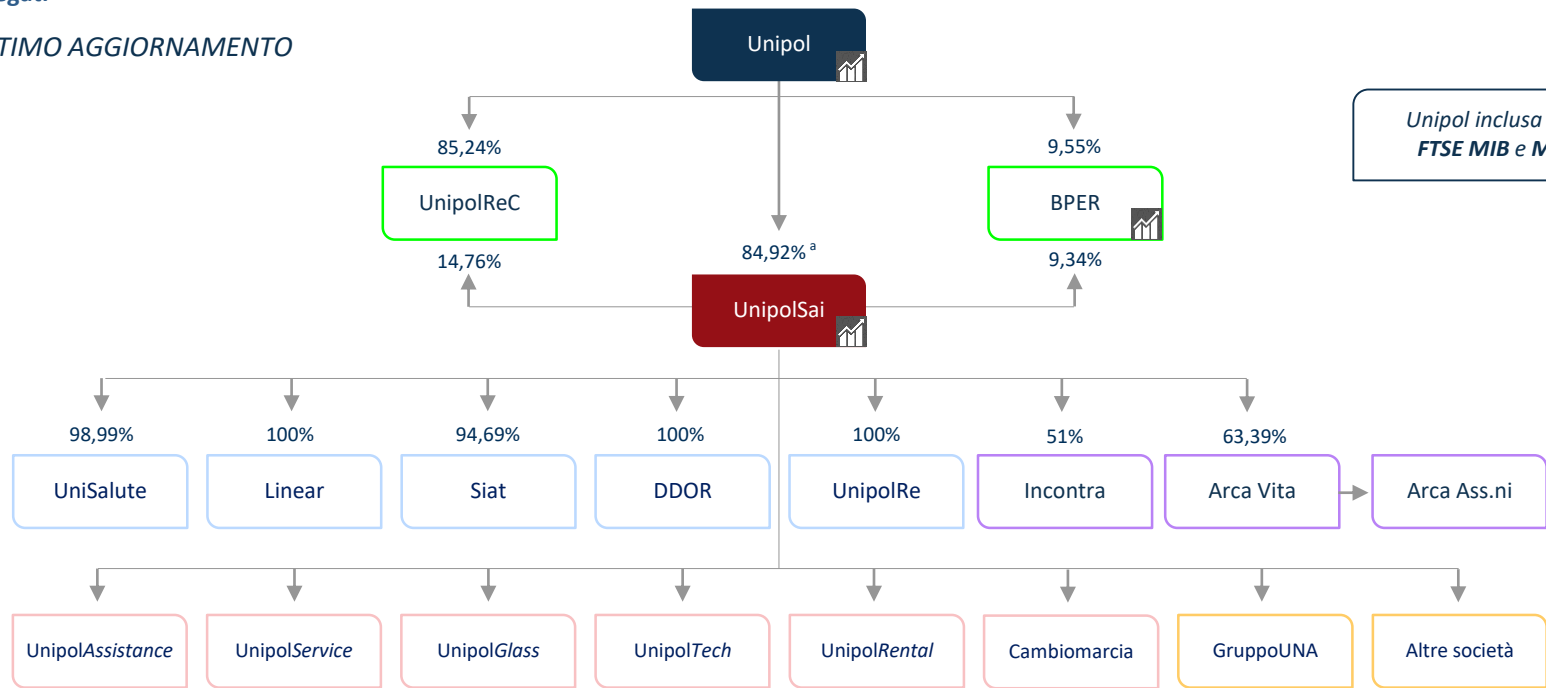
Allegati



Struttura Societaria

Allegati

ULTIMO AGGIORNAMENTO



Unipol inclusa negli indici FTSE MIB e MIB® ESG1

Società quotate

^a Include le azioni detenute da Unipol Investment, UnipolPart I e Unipol Finance

Bancarie e finanziarie	Servizi ass.vi e accessori
Assicurative	Hotel e altro
Bancassicurazione	



UNIPOL

	FY20	FY21
Raccolta premi ^a	12.210	13.329
Danni	7.882	7.943
Vita	4.328	5.386
Combined Ratio ^b	87,0%	95,0%
Risultato netto cons. reported	864	796
Ris. netto di Gruppo reported	707	627
<i>EPS (€) ^c</i>	<i>0,99</i>	<i>0,87</i>
Dividendi	201	215
<i>DPS (€)</i>	<i>0,28</i>	<i>0,30</i>

	FY20	FY21
Patrimonio netto	9.525	9.722
Patrimonio netto di Gruppo	7.614	7.780
<i>BVPS (€) ^c</i>	<i>10,61</i>	<i>10,84</i>
Solvency 2 ratio (cons. PIM)	216%	216%

UNIPOLSAI

	FY20	FY21
Raccolta premi ^a	12.210	13.329
Danni	7.882	7.943
Vita	4.328	5.386
Combined Ratio ^b	87,0%	95,0%
Risultato netto consolidato	853	723
Risultato netto di Gruppo	820	688
<i>EPS (€) ^c</i>	<i>0,29</i>	<i>0,23</i>
Dividendi	538	538
<i>DPS (€)</i>	<i>0,19</i>	<i>0,19</i>

	FY20	FY21
Patrimonio netto	8.144	8.234
Patrimonio netto di Gruppo	7.881	7.964
<i>BVPS (€) ^c</i>	<i>2,61</i>	<i>2,64</i>
Solvency 2 ratio (cons. ec. cap.)	281%	286%

^a Lavoro diretto ^b Netto riassicurazione ^c Calcolato sul numero totale di azioni ordinarie ^d Calcolato escludendo l'impatto RT1



Prestiti emessi - Unipol S.p.A. e UnipolSai S.p.A.

Allegati

€ mln

Al 31 dicembre 2021

Emittente	Quotato ^a	Valore nominale	Sub./Sen./Hyb.	Tier	Scadenza	Tasso
UnipolSai		160	Hyb.	Tier I	Lug 2023	Eur6M+1,8% ^b
UnipolSai	✓	500	Sub.	Tier II	Mar 2028	3,88%
UnipolSai	✓	750	Hyb.	Tier I	Perpetuo ^c	5,75%
UnipolSai	✓	500	Hyb.	Tier I	Perpetuo ^d	6,38%
Totale UnipolSai S.p.A.		1.910				4,83% ^f
Unipol	✓	1.000	Sen.	--	Mar 2025	3,00%
Unipol	✓	500	Sen.	--	Nov 2027	3,50%
Unipol (Green Bond)	✓	1.000	Sen.	--	Set 2030	3,25%
Totale Unipol S.p.A.		2.500				3,22% ^f
Totale UnipolSai S.p.A. + Unipol S.p.A. ^e		4.410				

^a Quotato presso la Borsa del Lussemburgo

^b Spread aggiuntivi 0,715bps al 30/06 e al 31/12 di ogni anno

^c Prima call giugno 2024

^d Prima call aprile 2030

^e Escluso debito infragruppo

^f Tasso medio, calcolato sulla base dello stock medio al FY21





Unipol S.p.A. – Attività e passività finanziarie

Allegati

€mln



Al 31 dicembre 2021

	Attivi		Passivi
Attività finanziarie liquide ^a	1.353	Debito finanziario verso UnipolSai	300
Finanziamento a UnipolRental	150	Debito senior 2025	1.000
		Debito senior 2027	500
		Senior green bond 2030	1.000
Attività finanziarie liquide	1.503	Passività finanziarie ^b	2.800

Saldo netto	-1.297
--------------------	---------------

^a Inclusive attività finanziarie liquide di Unipol S.p.A. e delle società da essa direttamente controllate al 100%

^b Valore nominale



Al 31 dicembre 2021

		Note
Partecipazione in UnipolSai	84,92%	rif. slide 24
Partecipazione in UnipolReC	85,24%	rif. slide 24
<i>UnipolReC patrimonio netto tangibile</i>	<i>441 €mln</i>	<i>rif. slide 19</i>
Partecipazione diretta in BPER	9,55%	rif. slide 24
Attività/passività finanziarie nette	-1.297 €mln	rif. slide 27
Costi operativi netti	27 €mln	Dato adjusted escludendo i costi non ricorrenti
DTA	302 €mln	Deferred Tax Assets relative all'affrancamento dell'avviamento - local GAAP

Dati gestionali

Contatti Investor Relations



Adriano Donati
Head of Investor Relations

investor.relations@unipol.it
investor.relations@unipolsai.it

Giancarlo Lana

Tel +39 011 654 2088

Eleonora Roncuzzi

Tel +39 051 507 7063

Carlo Latini

Tel +39 051 507 6333

Giuseppe Giuliani

Tel +39 051 507 7218

Silvia Tonioli

Tel +39 051 507 2371

Prossimo appuntamento

13 maggio 2022

Risultati 1Q22